

AR43

Wabasso
LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

INTERIM REPORT

(Unaudited)

TWENTY-SIX WEEKS

ENDED JUNE 25, 1977

(With 1976 figures for Comparison)

1977 1976

SALES \$36,570,220 \$41,288,901

Operating Expenses:

Manufacturing, Selling and

Administrative Costs 35,474,900 37,706,153

Interest on Long

Term Debt 380,245 401,552Interest - Other 939,274 897,245Depreciation 1,075,600 934,77937,870,019 39,939,729

Income (Loss) before

Income Taxes (1,299,799) 1,349,172

Income Taxes

(Recoverable) (668,470) 570,433

NET INCOME

(LOSS) \$ (631,329) \$ 778,739

Earnings (Loss) per

Common Share \$ (1.59) 1.96

On Behalf of the Board:

H. ROY CRABTREE

Director

A.J. FYFE

Director

Administrateur

A.J. FYFE

H. ROY CRABTREE

Administrateur

Pour le conseil d'administration

\$ (1.59) \$ 1.96

action ordinaire

Bénéfice (perte) par

\$ (631,329) \$ 778,739

(PERTE)

REVENU NET

(668,470) 570,433

(recouvrables)

Impôts sur le revenu

(1,299,799) 1,349,172

Impôts sur le revenu

Revenu (perte) avant

37,870,019 39,939,729

1,075,600 934,779

Amortissement

939,274 897,245

Autres intérêts

380,245 401,552

à long terme

Intérêts sur la dette

35,474,900 37,706,153

d'administration

de vente et

Coût de fabrication,

Frais d'exploitation:

\$36,570,220 \$41,288,901

VENTES

1977 1976

(Chiffres comparatifs de l'année 1976)

TERMINÉES LE 25 JUIN 1977

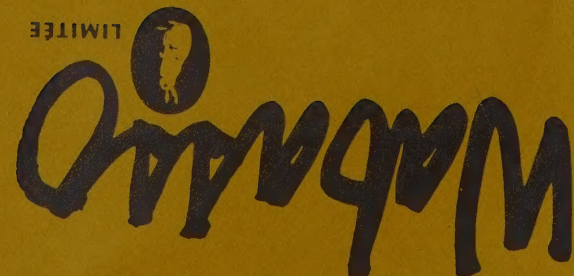
VINGT-SIX SEMAINES

(Avant vérification comptable)

RAPPORT INTERIMAIRE

ET COMPAGNIES FILIALES

Wabasso
LIMITED



RAPPORT INTÉRIEURE VINGT-SIX SEMAINES

TERMINÉES LE 25 JUIN 1977

Les ventes consolidées pour les vingt six semaines terminées le 25 juin 1977 s'élevaient à \$36,570,000 en comparaison de \$41,290,000 pour la même période en 1976. Une perte nette de \$631,000 pour ce premier semestre de 1977, ou \$1.59 par action ordinaire, se compare à un revenu net de \$779,000, ou \$1.96 par action ordinaire, réalisé pendant la même période en 1976.

La demande du consommateur pour les biens non-durables demeure très déprimée partout dans le monde et, en conséquence, le déclin de l'utilisation de nos usines qui fabriquent des produits au consommateur au Canada a continué au cours de ces six derniers mois.

Le réaménagement de l'usine de Welland a causé une diminution substantielle de la production de denim pour ce semestre. Le nouvel équipement devrait commencer à produire au cours du quatrième trimestre 1977.

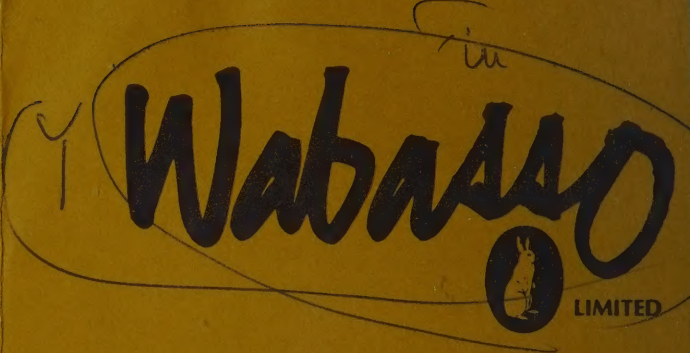
Les contrats collectifs de travail couvrant les deux prochaines années ont été signés avec nos employés de Trois-Rivières et de Shawinigan, leur accordant des augmentations conformes aux recommandations de la Commission de lutte contre l'inflation. Les négociations pour le renouvellement des contrats avec nos employés de Welland et Dunnville sont en cours.

H. ROY CRABTREE

Président du conseil d'administration

et président

Montréal, le 31 août 1977



INTERIM REPORT TWENTY-SIX WEEKS ENDED JUNE 25, 1977

Consolidated sales for the twenty-six weeks ended June 25, 1977 amounted to \$36,570,000 as compared to \$41,290,000 for the same period of 1976. The net loss for six months of \$631,000 or \$1.59 per common share compares to net earnings of \$779,000 or \$1.96 per common share for the same period of 1976.

The world-wide reduced level of buying by consumers of non-durable goods is also being experienced in Canada and as a result, low capacity utilization of our consumer oriented plants continued throughout the first six months of the year. The re-alignment of production facilities of the denim plant in Welland resulted in a substantial reduction of output in 1977 to date. The new facilities should be coming on stream in the last quarter of the year.

Labour agreements covering employees at Trois-Rivières and Shawinigan have been concluded for a two year period with increases approximating Anti-Inflation Board guidelines. Negotiations for the renewal of contracts covering employees in Welland and Dunnville are in progress.

H. ROY CRABTREE
Chairman and President

Montreal, August 31, 1977